

Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente cerraron la jornada con rentabilidades positivas, en un entorno influenciado por presiones externas y ajustes en expectativas macroeconómicas.

A nivel internacional, el fortalecimiento del dólar estuvo impulsado por el repunte del petróleo, en medio de la incertidumbre geopolítica, lo que ha elevado los riesgos inflacionarios globales. Este contexto también se reflejó en un aumento en los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU., presionando al alza las tasas a nivel global. En el plano local, el mercado continúa ajustando sus expectativas de política monetaria, con proyecciones que apuntan a nuevas alzas en la tasa del Banco de la República, en medio de tensiones entre el Gobierno y el Emisor, incluyendo advertencias sobre posibles incrementos del salario mínimo si continúan las subidas de tasas, lo que añade incertidumbre institucional. A esto se suma un panorama fiscal retador, con déficits elevados y un aumento significativo en el costo de la deuda, lo que representa una proporción importante del gasto público.

En este contexto, el mercado de renta fija local mostró una dinámica desafiante presentando desvalorizaciones generalizadas en la deuda pública. Por el contrario, la deuda privada presentó un mejor comportamiento, con valorizaciones destacadas en los títulos indexados al IPC y un desempeño levemente positivo en los instrumentos a tasa fija. Este comportamiento diferenciado, junto con la diversificación de los portafolios, permitió que los fondos logaran mantener resultados positivos en la jornada.



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció un comportamiento mixto en las curvas. En la TF se observa un promedio en la curva de (2.07) puntos básicos, desvalorización en el nodo de 60 días con 8.6 puntos básicos y presión en los nodos de 365, 1095 y 1460 con (6.4), (8.0) y (7.0) puntos básicos respectivamente. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de apreciación en gran parte de la curva, con valorización en promedio de (3.7) puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento de disminución de valor, con desvalorización marcada en el nodo de 365 días con 17.3 puntos básicos, para un promedio de 4.19 puntos básicos.

En cuanto a la deuda pública, se presencié un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en \$643 mil millones en MT, llegando hasta \$1.95 billones; en cierre, SEN pasó de \$1.59 billones a \$2.35 billones, registrando un crecimiento de \$765 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$1.01 billones en Master Trader frente a los \$862 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$535 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.08 Billones




El FIC Fiducoldex reportó una rentabilidad del **11.17% e.a.** en los últimos 30 días y del **8.21% e.a.** en el año. El desempeño de la sesión estuvo impulsado por la exposición a la deuda privada con indexación a IPC e IBR, capturando la valorización de los activos atados a la inflación frente a la volatilidad observada en el componente bancario. Con una duración de **137.08 días**, una volatilidad del **0.13%** y un índice de Sharpe de **77.95**, el FIC mantiene una gestión técnica orientada a optimizar el valor de la unidad ante los movimientos en los márgenes de los instrumentos corporativos.




Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Baja Duración




AUM: 426 Mil Millones



El FIC Objetivo reportó una rentabilidad del **10.11% e.a.** en los últimos 30 días y del **7.78% e.a.** en el periodo de 180 días. El desempeño de la sesión estuvo impulsado por la dinámica de los títulos de deuda pública de corto plazo (TCO) y la deuda privada indexada al IBR, reflejando el impacto de los ajustes en los rendimientos de estos tramos específicos. Con una duración de **82.36 días**, una volatilidad del **0.09%** y un índice de Sharpe de **101.85**, el portafolio reafirma su estrategia capitalizando las variaciones de curvas en tramos cortos y con instrumentos diversificados.

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 21 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente reportó una rentabilidad del **11.59% e.a.** en los últimos 30 días y del **6.09% e.a.** en el año. El desempeño de la sesión estuvo impulsado por la valorización de la deuda privada con indexación al IPC, la cual presentó una compresión de tasas favorable que potenció el rendimiento diario del portafolio. Con una duración de **408.52 días**, una volatilidad del **0.34%** y un índice de Sharpe de **28.70**, el fondo reafirma su posicionamiento para extraer valor de los activos indexados a la inflación en un entorno de ajustes en la curva corporativa.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento nacional e internacional

Colombia: Las importaciones alcanzaron los USD \$5,7 mil millones en febrero, al registrar un crecimiento de 7,8% a/a, por debajo del crecimiento de 9,7% a/a en enero. La desaceleración del crecimiento de las importaciones se dio por una mayor contracción en las importaciones de los bienes intermedios y a pesar de la aceleración en el crecimiento de las importaciones de bienes de consumo y de capital. Con el resultado, el déficit de la balanza de bienes se redujo hasta USD \$ 433 millones en el último mes, por debajo de los USD \$804 en enero, gracias a la caída mensual de las importaciones superior a la registrada en las exportaciones. Los datos conocidos el día de hoy son consistentes con la tendencia de apreciación que ha presentado el tipo de cambio a lo largo del año.

Reino Unido: En línea con lo que esperaba el promedio de los analistas, la inflación se aceleró hasta 3,3% a/a en marzo, superior a la de 3,0% en el mes anterior. El resultado se explicó principalmente por la aceleración en los precios de los combustibles relacionados con el incremento en los precios del petróleo y gas debido a la guerra en Medio Oriente. En contraste,

la inflación núcleo (que excluye alimentos y energía) se desaceleró hasta 3,1% a/a en marzo, por debajo de la de 3,2% a/a registrada en el mes anterior, y que el promedio de analistas esperaba que se mantuviera inalterada, por cuenta de caídas en los precios de mantenimiento, equipo, ropa y calzado. Los resultados son consistentes con la expectativa de los analistas de que las tasas de interés se mantengan inalteradas en el nivel actual de 3,75%, dada la expectativa de desaceleración de la actividad económica. En contraste, los mercados esperan que el Banco de Inglaterra incremente las tasas de interés 25 pbs hasta ubicarlas en 4,0% en diciembre.

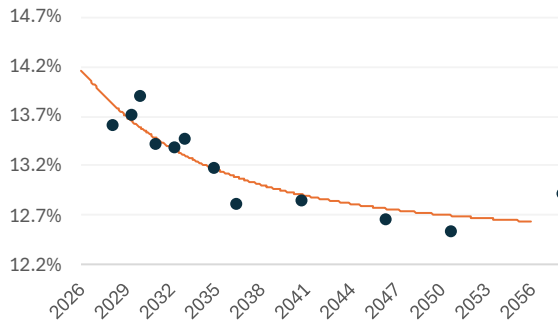
	22-abr-26	21-abr-26	Variación Diaria
Dow Jones	49490,0	49149,4	0,69%
S&P 500	7137,9	7064,0	1,05%
Euro Stoxx 50	5906,2	5930,3	-0,41%
Brent (US/Barril)	101,9	98,5	3,48%
WTI (US/Barril)	93,0	92,1	0,90%
USDCOP	3558,4	3579,5	-0,59%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



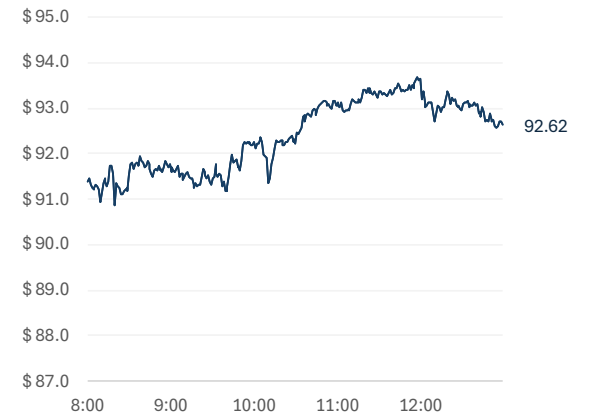
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-mar-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
ago-26	9.33%	9.68%	(35.50)	12.19%	(28.63)	0.69
nov-27	13.43%	13.30%	13.70	13.95%	(5.13)	1.82
abr-28	13.58%	13.49%	6.80	13.91%	(3.50)	2.18
ago-29	13.75%	13.58%	16.80	13.77%	(0.16)	3.10
feb-30	13.91%	13.79%	12.80	14.07%	(1.80)	4.01
sep-30	13.72%	13.76%	(4.40)	13.87%	(1.46)	4.23
mar-31	13.44%	13.34%	9.40	13.67%	(2.35)	5.08
jun-32	13.42%	13.30%	11.30	13.52%	(0.99)	4.57
feb-33	13.43%	13.35%	8.50	13.50%	(0.65)	6.34
oct-34	13.04%	12.89%	14.90	13.12%	(0.84)	5.37
ene-35	13.19%	13.12%	7.70	13.59%	(4.00)	7.05
jul-36	12.81%	12.72%	8.80	12.83%	(0.27)	7.29
nov-40	12.81%	12.75%	5.90	13.14%	(3.24)	7.61
may-42	12.75%	12.65%	9.80	13.04%	(2.88)	7.80
jul-46	12.69%	12.61%	7.90	12.96%	(2.69)	9.85
oct-50	12.49%	12.39%	10.70	12.82%	(3.23)	7.86
mar-58	12.96%	12.81%	14.60	13.20%	(2.41)	8.86
Promedio			7.03			

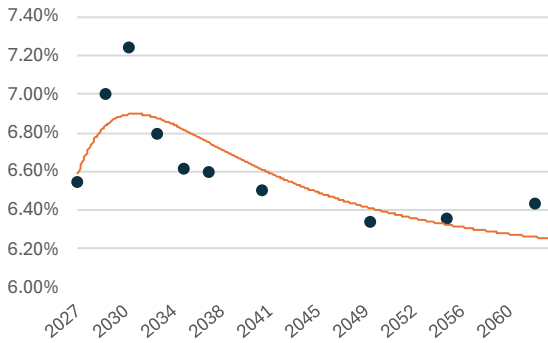
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



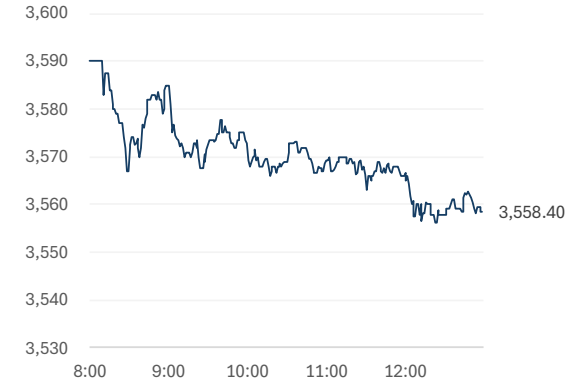
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-mar-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.60%	6.67%	(7.40)	6.88%	(2.89)	1.20
abr-29	6.93%	6.95%	(1.50)	7.22%	(2.94)	3.00
ene-31	7.14%	7.09%	5.20	7.56%	(4.11)	3.90
mar-33	6.80%	6.71%	9.20	7.25%	(4.52)	5.90
abr-35	6.65%	6.62%	3.60	7.25%	(6.01)	6.80
feb-37	6.62%	6.43%	19.60	7.01%	(3.87)	8.10
mar-41	6.39%	6.43%	(3.60)	6.94%	(5.54)	9.50
jun-49	6.35%	6.21%	13.40	6.70%	(3.55)	13.13
may-55	6.29%	6.24%	5.20	6.86%	(5.63)	12.99
feb-62	6.36%	6.29%	7.10	6.86%	(4.96)	12.97
Promedio			5.08			

Fuente: Precia

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg



Síguenos en nuestras redes sociales



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo

Gerente de FICs

Shirley Katerine Castaño Moreno

Trader de FICs

Diego Fernando Saenz Monsalve

Director de Estrategia de Inversiones

Laura Valentina Bocanegra Narváez

Estudiante en práctica profesional



1er lugar
"Renta Fija Pesos de Corto Plazo"
Prixtar 2024

Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodríguez Pulecio

Ejecutiva de análisis económico

Maria Paula Basto Lozano

Analista de investigación económica.

"El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen"



Síguenos en nuestras redes sociales

